



商品日报 20260317

联系人 李婷、黄蕾
电子邮箱 jytzzx@jyqh.com.cn

主要品种观点

宏观：海外风偏有所回暖，国内开年经济数据超预期

海外方面，中东冲突步入第三周、尚未有缓解的迹象，美国一边持续对伊朗施压，并将哈尔克岛等关键出口设施纳入升级威慑；一边要求欧洲、日韩及中国等分担护航成本，但德国、日本、澳大利亚、意大利等均明确拒绝或暂无派舰计划，护航联盟迟迟难以成形。由于伊朗战争的缘故，特朗普同时寻求将原定3月31日至4月2日的访华安排推迟约一个月。随着部分船只恢复通过霍尔木兹海峡，且国际能源署（IEA）负责人表示不排除进一步释放战略储备以抑制油价上涨，市场对供应中断的极端担忧有所缓和，风险偏好整体尚可。受此影响，油价回落，美股上涨逾1%，金银铜震荡收高，10年期美债收益率回落至4.22%。本周继续关注美伊局势演变，以及欧美日央行3月议息会议释放的政策信号。

国内方面，中美巴黎磋商释放出信号：双方同意继续保持对话，研究建立贸易投资合作机制，并围绕关税及相关关切寻求阶段性管控分歧、稳定经贸关系；但中方同时明确反对美方301调查。1-2月经济数据呈现“生产偏强、内需修复、地产仍弱”的脉络，工业增加值同比增6.3%，社零同比增2.8%，固投同比增1.8%，但房地产投资仍降11.1%，开年经济成色总体超预期，观察修复的持续性。A股周一跌超1%后反弹，上证指数收于4084点，两市成交额走平在2.34万亿，超2800只个股收涨，赚钱效应一般。目前中东冲突仍在演绎、海外不确定上升仍对A股风险偏好形成压制，短期市场大概率维持震荡与板块分化格局。债市延续走弱，10Y、30Y国债利率分别上行至1.836%、2.306%，基本面层面对债市形成一定逆风，短期利率仍可能维持震荡偏弱格局。

贵金属：FOMC会议来临，金银走势震荡

周一国际贵金属期货普遍收跌，COMEX黄金期货跌1.00%报5011.30美元/盎司，COMEX白银期货跌0.42%报81.00美元/盎司。中东冲突加剧了通胀担忧，市场预期利率可能在更长时间里维持高位，使得贵金属走势承压。美国与以色列针对伊朗的军事行动目前进入第三周，尚无明确结束迹象。霍尔木兹海峡14日通航量降为零，是美伊冲突来首次。特朗普暗示袭击哈尔克岛石油设施，并寻求与多国组建“护航联盟”，德国和澳大利亚表态不

参加护航。阿联酋重要石油枢纽部分恢复运营，稍早富查伊拉再遭袭击、导致石油装卸全面暂停。中东冲突正将全球能源市场推向深度动荡。市场预计美联储将在周二和周三举行的会议上维持利率不变。CFTC 持仓报告显示，投机基金连续第四周增加在黄金期货和期权市场上的净多单。

中东地区冲突仍在升级，持续时间可能超出预期，市场在重新评估通胀压力抬升对主要央行货币政策路径的影响。3月17-18日的FOMC会议，市场普遍预计美联储将按兵不动，但对今年的降息预期一再减弱，从此前的两次降息已收敛至不足一次，这将显著影响全球资产定价，关注美联储会议后鲍威尔的发言对经济前景的看法。预计在议息会议落地前，市场会保持谨慎，短期金银会维持震荡。

铜：通胀担忧加剧，铜价震荡

周一沪铜主力震荡，伦铜小幅回升至12900美金一线，国内近月C结构收窄，周一国内电解铜现货市场成交平稳，内贸铜升至对当月升水110元/吨，昨日LME库存升至31.6万吨，COMEX库存降至58.9万吨。宏观方面：贝森特表示，美国政府默许伊朗游轮通行以维持全球能源供应平衡，并称油价将在几个月内回归80美元下方，目前霍尔木兹海峡并未完全关闭，包括伊朗和印度等船只在内的更多运油船正在通过该海峡，原油高位调整后市场风险偏好有所企稳。在美联储官员本周将召开会议重点讨论美伊冲突是否可能破坏美国经济增长并引发更持久的通胀，或是造成经济放缓和物价温和上涨的复杂局面，我们预计决策者们或释放比外界预期的更为鹰派的立场，年内降息空间或显著回落。产业方面：第一量子公司以3.4亿美元的价格将旗下位于土耳其的Çayeli矿山出售给Cengiz Holding旗下公司，以筹措额外资金聚焦优质核心资产。

贝森特表示默许伊朗油轮通行以维持全球能源供应平衡，包括伊朗和印度等船只在内的更多运油船正在通过该海峡，美联储官员本周将召开会议聚焦美伊冲突是否将破坏美国经济增长并引发更持久的通胀，决策者们或释放比外界预期更为鹰派的立场；基本面来看，矿山供应扰动增加，美铜显性库存高位回落，国内社会库存逐步去化，终端消费有复苏迹象，预计铜价短期将维持震荡，关注地缘风险。

铝：霍尔木兹部分通航缓解极端供应担忧，铝价高位调整

周一沪铝主力收25065元/吨，跌0.52%。LME收3392美元/吨，跌1.37%。现货SMM均价24790元/吨，跌330元/吨，贴水140元/吨。南储现货均价24760元/吨，跌300元/吨，贴水160元/吨。据SMM，3月16日，电解铝锭库存132.6万吨，环比增加3.2万吨；国内主流消费地铝棒库存39.3万吨，环比增加0.7万吨。宏观面，美国总统特朗普表示，在对伊朗主要石油出口枢纽哈尔克岛的军事目标发动打击后，袭击该岛石油基础设施仍在选项之列。特朗普希望欧洲国家以及日本、韩国等国协助保障霍尔木兹海峡航行安全，但德国总理默茨称不会参与护航。特朗普称，美联储应该召开“特别会议”来下调利率。中美在法国巴

黎举行经贸磋商，双方围绕关税安排、促进双边贸易投资、维护已有磋商共识等彼此关心的经贸议题，进行了坦诚、深入、建设性的交流磋商，形成了一些新的共识，并将继续保持磋商。1-2 月份，全国固定资产投资同比增长 1.8%，扣除房地产开发投资后增长 5.2%，房地产开发投资下降 11.1%；规模以上工业增加值增长 6.3%，服务业生产指数增长 5.2%；社会消费品零售总额增长 2.8%。

部分船只通过霍尔木兹海峡暂时缓解了极端供应担忧，铝价高位也有所承压。不过周末巴林电解铝厂宣布减产 31 万吨产能，此前巴林电解铝不可抗力商品运输暂停。中东电解铝减产由预期变为现实，海外供应缺口对铝价底部形成支撑，预计铝价调整有限保持高位运行。

氧化铝：成本及供应端环支撑，氧化铝震荡偏好

周一氧化铝期货主力合约收 2965 元/吨，涨 1.09%。现货氧化铝全国均价 2693 元/吨，涨 6 元/吨，贴水 137 元/吨。澳洲氧化铝 FOB 价格 302 美元/吨，持平。上期所仓单库存 35.8 万吨，增加 11961 吨，厂库 1500 吨，持平。

上周几内亚政府再度发布政令，当局宣布立即撤销四十多个采石许可证，加上海运费接连上涨进口铝土矿近几日报价上抬。同时烧碱、焦煤价格已上涨数日，氧化铝成本连续走高。供应端春节前停产的氧化铝产能近日并未有复产迹象，且上周有少量焙烧产能受影响，新产能也暂未明确投产时间，暂时供应端压力不大。我们认为氧化铝成本上行及供应稳定带动，近期价格震荡偏好，中期仍要关注复产及新增产能和海外氧化铝流入情况对氧化铝价格压力。

铸造铝：废铝偏强支撑，铸造铝高位震荡

周一铸造铝合期货主力合约收 23830 元/吨，跌 0.17%。SMM 现货 ADC12 价格为 25100 元/吨，跌 100 元/吨。江西保太现货 ADC12 价格 24600 元/吨，跌 100 元/吨。上海机件生铝精废价差 3848 元/吨，涨 345 元/吨，佛山破碎生铝精废价差 3066 元/吨，涨 315 元/吨。交易所库存 5.3 万吨，减少 871 吨。

昨日铸造铝期价早盘回落，现货市场报价跟随小幅下行，不过目前成本端废铝价格依旧较挺，对铸造铝价格支撑强，回落幅度有限。中东冲突逐步演变为持久战，对铝供应形成扰动，支撑价格，预计短时铸造铝表现保持偏强震荡。

锌：通胀担忧减弱，锌价跌势放缓

周一沪锌主力 ZN2604 合约期价日内增仓下跌，夜间企稳震荡，伦锌窄幅震荡。现货市场：上海 0#锌主流成交价集中在 23755~24040 元/吨，对 2604 合约贴水 90-80 元/吨。锌价跌破 24000 一线后，下游逢低点价积极，但多为前期拿货，新采购量有限，贸易商小幅上调报价，贴水收窄。SMM：截止至本周一，社会库存为 27.58 万吨，较上周四增加 0.7 万吨。

整体来看，因部分船只驶过关键的霍尔木兹海峡，以及美财长贝森特出面安抚市场，油

价高位回落，通胀担忧缓解，美元涨势放缓缓解锌价跌势。国内 1-2 月经济开局良好，数据喜大于忧。锌矿供应扰动及欧洲炼厂成本抬升提供弱支撑，国内需求改善有限，采买不足，社会库存持续攀升，高库存压力不减。锌价走势依旧由宏观主导，通胀担忧预计反复，继续抑制锌价，短期或延续弱震荡。

铅：下游逢低采买改善，铅价企稳震荡

周一沪铅主力 PB2605 合约期价日内企稳震荡，夜间震荡重心小幅上移，伦铅收涨。现货市场：上海市场驰宏铅报 16265-16315 元/吨，对沪铅 2604 合约贴水 50-0 元/吨；江浙地区江铜铅报 1616285-16295 元/吨，对沪铅 2604 合约贴水 30-20 元/吨。持货商随行出货，部分持货商低价惜售，报价贴水收窄，尤其是电解铅炼厂厂提货源，主流产地报价对 SMM1#铅升水 0-50 元/吨出厂。再生铅炼厂因亏损扩大，部分企业暂停出货，或报价以高升水，再生精铅报价对 SMM1#铅均价升水 0-75 元/吨出厂。SMM：截止至本周一，社会库存为 7.8 万吨，较上周四增加 0.15 万吨。

整体来看，铅价跌破关键支撑位后，下游电池企业采买略有改善，同时再生铅炼厂亏损加大，减停产及延后复产预期强化，供应压力有望边际减弱。不过当前社会库存延续累增，高库存压力未有缓解。短期随着成本端支撑显现及下游逢低采买改善，预计铅价延续企稳修复。

锡：宏观支撑均不足，锡价维持高位调整

周一沪锡主力 SN2604 合约日内探底回升，减仓为主，夜间震荡中枢上移，伦锡止跌弱反弹。现货市场：小牌对 4 月升水 1500-升水 2400 元/吨左右，云字头对 4 月升水 2400-升水 3200 元/吨附近，云锡对 4 月升水 3200-升水 4000 元/吨左右。SMM：截止至上周五，社会库存为 13357 吨，周度增加 275 吨。云南及江西两省炼厂周度开工率为 68.93%，周度增加 10.94%。

整体来看，受霍尔木兹海峡运输受阻有望缓解，以及多国或释放更多原油储备的预期提振，国际油价回落，缓解了通胀担忧，市场风险偏好修复。基本支撑减弱，3 月以来加工费延续低位环比回升，原料供应略有改善，炼厂开工率回升显著，供应压力略增，但 AI 乐观需求预期修复，下游采买转谨慎，周度库存转增。当前宏观支撑均不强，锡价在 60 日均线附近走势胶着，预计锡价延续高位窄幅波动。

镍：生产成本抬升，镍价企稳

周一沪镍主力止跌企稳，伦镍回升至 17400 美金一线。宏观方面：贝森特表示，美国政府默许伊朗游轮通行以维持全球能源供应平衡，并称油价将在几个月内回归 80 美元下方，目前霍尔木兹海峡并未完全关闭，包括伊朗和印度等船只在内的更多运油船正在通过该海峡，原油高位调整后市场风险偏好有所企稳。基本面来看，昨日金川镍升贴水升至 6700 元

/吨，进口镍贴水 150 元/吨，品位 10%-12%的高镍生铁出厂均价为 1094.5 元/吨，较上一日持平。成本端，印尼 1.4%-1.6%红土镍矿到港价上涨 0.4 美元/湿吨，主因印尼方面配额收紧预期仍在，市场观望情绪较浓，而菲律宾苏里高矿区雨季尚未结束，开采及发运持续受限，市场可流通资源偏紧，矿山出货节奏平稳，报价维持坚挺，此外霍尔木兹海峡航运受阻大幅推升硫磺价格，推高了 MHP 及其硫酸镍的生产成本。

美国政府默许伊朗游轮通行以维持全球能源供应平衡，原油高位调整后市场风偏企稳；基本面来看，印尼方面配额收紧预期仍在，菲律宾苏里高矿区雨季尚未结束，镍矿开采及发运持续受限，矿价仍将偏强运行，下游钢厂已进入传统旺季，刚需采购明显提速，但难觅低价镍铁原料，实际产量或不及预期，整体预计短期镍价将维持震荡。

碳酸锂：维持供需博弈格局，市场区间震荡

周一碳酸锂先涨后跌，持仓量环比减少，午后资金持续撤离，暂无明显的趋势性行情。现货价格下行，SMM 电碳价格下跌 2500 元/吨，工碳价格下跌 2500 元/吨，iFinD 口径下现货升水基本持平。市场成交上，上游锂盐企业惜售，下游刚需采购为主。原材料价格下跌，澳洲锂辉石价格下跌 35 美元/吨至 2205 美元/吨，国内价格（5.0%-5.5%）下跌 225 元/吨至 14850 元/吨，锂云母（2.0%-2.5%）下跌 90 元/吨至 4960 元/吨。仓单合计 36393 手（-10 手）。

基本上，供给端周度产量环比增 3.7%，节后复产逻辑得到数据佐证，同时 3 月智利出口至我国的碳酸锂体量预计放量，供应端边际宽松预期制约锂价抬升。需求端储能表现良好，新能源汽车等其他需求进入季节性走强验证期。库存端维持在往年低位，从库存流向来看，下游刚需补库，贸易商去库，给予锂价支撑。碳酸锂供需双增，短期维持区间震荡，中长期关注矿端扰动、地缘冲突下的资金流向变动、需求端走强能否证实。

螺卷：终端需求复苏，期价震荡上行

周一钢材期货震荡反弹。现货市场，昨日现货成交 10 万吨，唐山钢坯价格 2970（0）元/吨，上海螺纹报价 3250（0）元/吨，上海热卷 3280（+10）元/吨。1-2 月份，全国房地产开发投资 9612 亿元，同比下降 11.1%，降幅比上年全年收窄 6.1 个百分点。房地产开发企业房屋施工面积 535372 万平方米，同比下降 11.7%。房屋新开工面积 5084 万平方米，下降 23.1%。房屋竣工面积 6320 万平方米，下降 27.9%。全国固定资产投资（不含农户）52721 亿元，同比增长 1.8%。

最新数据显示，1-2 月房地产开发投资降幅收窄至 11%，基建投资增长 11%，实现开门红，制造业投资增长 3.1%，叠加出口强劲，景气回升。近期全国建筑工地施工加速，重点工程引领，资金边际改善，推动钢材需求加快释放，现货市场成交回暖。预计钢价震荡反弹走势。重点关注需求兑现情况。

铁矿：海外发运回升，铁矿震荡反弹

周一铁矿期货震荡偏强。现货市场，昨日港口现货成交 68 万吨，日照港 PB 粉报价 792（-5）元/吨，超特粉 672（-6）元/吨，现货高低品 PB 粉-超特粉价差 120 元/吨。3 月 9 日-15 日，中国 47 港铁矿石到港总量 2317.0 万吨，环比减少 380.5 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2215.0 万吨，环比减少 394.9 万吨。全球铁矿石发运总量 3048.8 万吨，环比增加 151.0 万吨。澳洲巴西铁矿发运总量 2464.4 万吨，环比增加 122.3 万吨。

供应端，本周海外发运环比回升，到港回落，近期受地缘冲突影响推升运输成本，支撑现货价格。需求方面，下游钢厂陆续复产，铁水产量回升，二季度港口库存有望去化。预计矿价震荡反弹走势。

双焦：钢厂需求回升，期价震荡走势

周一双焦期货震荡。现货方面，山西主焦煤价格 1306（+18）元/吨，山西准一级焦现货价格 1470（0）元/吨，日照港准一级 1250（0）元/吨。国家统计局：2026 年 1-2 月，中国生铁产量 13770 万吨，同比下降 2.7%；粗钢产量 16034 万吨，同比下降 3.6%；钢材产量 22119 万吨，同比下降 1.1%。

多数煤矿正常生产，炼焦煤产量稳步回升，进口维持高位，整体供应偏宽松。焦炭方面，焦企盈利转负，焦企多维持常态化生产，下游需求有所改善，焦炭出货增加。需求端，前期限产高炉陆续复产，对焦炭需求上升，原料补库意愿回升。预计双焦震荡走势。

豆菜粕：美豆跌停，连粕震荡回落

周一，豆粕 05 合约收跌 1.95%，报 3071 元/吨；华南豆粕现货跌 100 收于 3370 元/吨；菜粕 05 合约收跌 3.46%，报 2482 元/吨；广西菜粕现货跌 140 收于 2490 元/吨；CBOT 美豆 5 月合约跌 68.5 收于 1155.25 美分/蒲式耳。3 月 15 日至 16 日，中美双方在法国巴黎举行经贸磋商。中国商务部国际贸易谈判代表兼副部长李成钢表示，过去一天半，双方团队进行了坦诚、深入、建设性的磋商，就一些议题取得初步共识，下一步双方将继续保持磋商进程。NOPA 数据显示，2026 年 2 月，NOPA 成员单位的大豆压榨量为 2.08785 亿蒲式耳，较去年同期的 1.77870 亿蒲式耳增加 17.4%；截至 2 月 28 日，美国豆油库存增加至 20.8 亿磅，较 1 月底的 19 亿磅增加 9.5%，较去年同期的 15.03 亿磅增加 38.4%。截至 3 月 13 日当周，主要油厂大豆库存为 548.61 万吨，较上周减少 24.06 万吨；豆粕库存为 62.73 万吨，较上周减少 13.32 万吨；未执行合同为 388.95 万吨，较上周减少 41.69 万吨；全国港口大豆库存为 548.9 万吨，较上周减少 30.5 万吨。天气预报显示，未来 15 天，阿根廷大豆产区累计降水量高于均值水平。

中美经贸磋商就一些议题取得初步共识，暂无本年度新增大豆采购消息流出，出口需求存疑，叠加资金获利了结，美豆跌停。美豆压榨需求表现强劲，同时豆油库存持续攀升。巴西大豆检疫问题平息，中巴月底前就此问题进行会谈，预计供应扰动影响有限。地缘冲突缓解，油价下跌，给相关商品情绪降温。国内油厂大豆及豆粕库存下降，对现货基差有支撑，

M59 月间差回落。技术上，连粕周线也在关键阻力区间，周度调整概率较大。预计短期连粕震荡回落运行。

棕榈油：原油市场降温，棕榈油偏强震荡

周一，棕榈油 05 合约收涨 2.39%，报 10010 元/吨；豆油 05 合约收涨 0.09%，报 8716 元/吨；菜油 05 合约收涨 0.84%，报 9948 元/吨；BMD 马棕油主连涨 99 收于 4663 林吉特/吨；CBOT 美豆油主连跌 3.49 收于 63.94 美分/磅。据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚 3 月 1-15 日棕榈油出口量为 921606 吨，较上月同期出口的 587431 吨增加 56.89%。据船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 3 月 1-15 日棕榈油出口量为 926602 吨，较上月同期出口的 645656 吨增加 43.5%。印尼能源和矿产资源部长表示，如果全球石油供应在地缘政治的不确定性下变得难以保证，印尼可能会增加以棕榈油为原料的生物柴油消费。印度尼西亚总统普拉博沃·苏比延多在雅加达总统府主持内阁全体会议时作出指示，印尼煤炭、毛棕榈油及其衍生品生产企业需优先满足国内需求，在此之前不得出口相关产品，以此保障国家能源和重要商品供应安全。截至 3 月 13 日当周，全国重点地区三大油脂库存为 200.94 万吨，较上周增加 2.99 万吨；其中，棕榈油库存为 84.2 万吨，较上周增加 2.99 万吨。

宏观方面，阿联酋重要石油枢纽部分恢复运营，霍尔木兹海峡受阻有望缓解，地缘冲突有所降温，油价下跌。基本上，高频数据显示，马棕油出口需求改善明显；油价持续高位下，印尼 DMO 政策下棕榈油将优先满足国内需求，另外印尼有增加生柴需求的可能。原油市场降温，短期连棕再度大幅上涨可能性降低。预计短期棕榈油偏强震荡运行。

1、金属主要品种昨日交易数据

昨日主要期货市场收市数据

合约	收盘价	涨跌	涨跌幅/%	总成交量/手	总持仓量/手	价格单位
SHFE 铜	99720	-590	-0.59	293021	597232	元/吨
LME 铜	12919	183	1.44			美元/吨
SHFE 铝	25170	100	0.40	677196	678591	元/吨
LME 铝	3392	-47	-1.37			美元/吨
SHFE 氧化铝	2965	9	0.30	808529	267270	元/吨
SHFE 锌	23905	-235	-0.97	182285	193157	元/吨
LME 锌	3279	-15	-0.44			美元/吨
SHFE 铅	16315	-240	-1.45	132375	161312	元/吨
LME 铅	1925	22	1.16			美元/吨
SHFE 镍	136400	-530	-0.39	427045	365109	元/吨
LME 镍	17485	165	0.95			美元/吨
SHFE 锡	373360	-750	-0.20	239145	33035	元/吨
LME 锡	47810	-470	-0.97			美元/吨
COMEX 黄金	5011.30	-11.80	-0.23			美元/盎司
SHFE 白银	20301.00	-622.00	-2.97	1223835	479158	元/千克
COMEX 白银	81.00	0.36	0.44			美元/盎司
SHFE 螺纹钢	3140	-2	-0.06	898122	2453956	元/吨
SHFE 热卷	3299	4	0.12	292044	1183856	元/吨
DCE 铁矿石	809.0	-2.5	-0.31	320029	458852	元/吨
DCE 焦煤	1181.0	3.0	0.25	1020944	593732	元/吨
DCE 焦炭	1746.0	8.5	0.49	18376	41343	元/吨
GFEX 工业硅	8685.0	10.0	0.12	104089	236662	元/吨
CBOT 大豆	1155.3	-68.5	-5.60	227883	418891	元/吨
DCE 豆粕	3071.0	-57.0	-1.82	2906094	3972184	元/吨
CZCE 菜粕	2482.0	-109.0	-4.21	1477005	1015349	元/吨

数据来源：iFinD，铜冠金源期货

2、产业数据透视

		3月16日	3月13日	涨跌		3月16日	3月13日	涨跌
铜	SHEF 铜主力	99720	100310	-590	LME 铜 3月	12918.5	12735.5	183
	SHFE 仓单	322998	322998	0	LME 库存	311600	311825	-225
	沪铜现货报价	99155	100500	-1345	LME 仓单	269275	268700	575
	现货升贴水	110	110	0	LME 升贴水	-102	-102.7	0.7
	精废铜价差	3738.9	4049.6	-310.7	沪伦比	7.72	7.72	0.00
	LME 注销仓单	42325	43125	-800				
镍		3月16日	3月13日	涨跌		3月16日	3月13日	涨跌
	SHEF 镍主力	136400	136930	-530	LME 镍 3月	17485	17320	165
	SHEF 仓单	57307	56462	845	LME 库存	283914	284658	-744

	俄镍升贴水	850	850	0	LME 仓单	265002	266844	-1842
	金川镍升贴水	2800	2800	0	LME 升贴水	-207	-209.22	2.22
	LME 注销仓单	18912	17814	1098	沪伦比价	7.80	7.91	-0.10
		3月16日	3月13日	涨跌		3月16日	3月13日	涨跌
锌	SHEF 锌主力	23905	24140	-235	LME 锌	3279	3293.5	-14.5
	SHEF 仓单	98096	86093	12003	LME 库存	97500	97900	-400
	现货升贴水	-110	-120	10	LME 仓单	90800	90900	-100
	现货报价	23800	24080	-280	LME 升贴水	-43.25	-42.63	-0.62
	LME 注销仓单	6700	7000	-300	沪伦比价	7.29	7.33	-0.04
			3月16日	3月13日	涨跌		3月16日	3月13日
铅	SHFE 铅主力	16315	16555	-240	LME 铅	1925	1903	22
	SHEF 仓单	8206	8206	0	LME 库存	284575	284500	75
	现货升贴水	-90	-130	40	LME 仓单	279100	279125	-25
	现货报价	16225	16425	-200	LME 升贴水	-49.25	-47.55	-1.7
	LME 注销仓单	279100	279125	-25	沪伦比价	8.48	8.70	-0.22
铝		3月16日	3月13日	涨跌		3月16日	3月13日	涨跌
铝	SHFE 铝连三	25235	25140	95	LME 铝 3月	3392	3439	-47
	SHEF 仓单	387729	361968	25761	LME 库存	442825	445300	-2475
	现货升贴水	-150	-150	0	LME 仓单	271800	272800	-1000
	长江现货报价	24780	25110	-330	LME 升贴水	30.83	33.85	-3.02
	南储现货报价	24760	25060	-300	沪伦比价	7.44	7.31	0.13
	沪粤价差	20	50	-30	LME 注销仓单	171025	172500	-1475
氧化铝		3月16日	3月13日	涨跌		3月16日	3月13日	涨跌
氧化铝	SHFE 氧化铝主力	2965	2956	9	全国氧化铝现货均价	2700	2698	2
	SHEF 仓库	400339	373960	26379	现货升水	-170	-132	-38
	SHEF 厂库	1500	1500	0	澳洲氧化铝 FOB	302	304	-2
锡		3月16日	3月13日	涨跌		3月16日	3月13日	涨跌
锡	SHFE 锡主力	373360	374110	-750	LME 锡	47810	48280	-470
	SHEF 仓单	11995	12273	-278	LME 库存	8715	8775	-60
	现货升贴水	2750	1750	1000	LME 仓单	8195	8320	-125
	现货报价	370550	386600	-16050	LME 升贴水	-91	-44	-47
	LME 注销仓单	520	455	65	沪伦比价	7.80924493	7.748757249	0.06049
贵金属		3月16日	3月13日	涨跌		3月16日	3月13日	涨跌
贵金属	SHFE 黄金	1118.34	1118.34	0.00	SHFE 白银	20301.00	20301.00	0.00
	COMEX 黄金	5002.20	5002.20	0.00	COMEX 白银	80.682	80.682	0.000
	黄金 T+D	1114.99	1114.99	0.00	白银 T+D	20077.00	20077.00	0.00
	伦敦黄金	4994.85	4994.85	0.00	伦敦白银	78.95	78.95	0.00
	期现价差	3.35	1.75	1.60	期现价差	224.0	36.00	188.00
	SHFE 金银比价	55.09	54.15	0.94	COMEX 金银比价	61.87	62.29	-0.42
	SPDR 黄金 ETF	1070.71	1070.71	0.00	SLV 白银 ETF	15355.95	15460.18	-104.23

	COMEX 黄金库存	32396398	32396398	0	COMEX 白银库存	339582263	341723209	#####
		3月16日	3月13日	涨跌		3月16日	3月13日	涨跌
螺纹钢	螺纹主力	3140	3142	-2	南北价差: 广-沈	160	160	0.00
	上海现货价格	3250	3250	0	南北价差: 沪-沈	-10	-10	0
	基差	210.52	208.52	2.00	卷螺差: 上海	-71	-81	10
	方坯:唐山	2970	2970	0	卷螺差: 主力	159	153	6
			3月16日	3月13日	涨跌		3月16日	3月13日
铁矿石	铁矿主力	809.0	811.5	-2.5	巴西-青岛运价	29.73	29.66	0.07
	日照港 PB 粉	792	797	-5	西澳-青岛运价	13.64	12.96	0.68
	基差	-820	-823	3	65%-62%价差	16.10	16.40	-0.30
	62%Fe:CFR	112.05	112.05	0.00	PB 粉-杨迪粉	304	301	3
		3月16日	3月13日	涨跌		3月16日	3月13日	涨跌
焦炭焦煤	焦炭主力	1746.0	1737.5	8.5	焦炭价差: 晋-港	230	230	0
	港口现货准一	1470	1470	0	焦炭港口基差	-165	-157	-9
	山西现货一级	1230	1230	0	焦煤价差: 晋-港	280	280	0
	焦煤主力	1181.0	1178.0	3.0	焦煤基差	419	422	-3
	港口焦煤: 山西	1590	1590	0	RB/J 主力	1.7984	1.8083	-0.0099
	山西现货价格	1310	1310	0	J/JM 主力	1.4784	1.4750	0.0035
			3月16日	3月13日	涨跌		3月16日	3月13日
碳酸锂	碳酸锂主力	15.93	15.65	0.28	氢氧化锂价格	153650	156050	-2400
	电碳现货	15.8	15.8	0.00	电碳-微粉氢氧价差	4350	1950	2400
	工碳现货	15.38	15.38	0.00				0
	进口锂精矿 (5.5%-6.0%)	2235	2235	0.00				0
			3月16日	3月13日	涨跌		3月16日	3月13日
工业硅	工业硅主力	8685	8675	10.00	华东#3303 平均价	10300	10300	0
	华东通氧#553 平均价	9200	9200	0.00	多晶硅致密料出厂价	0	0	0
	华东不通氧#553 平均价	9200	9200	0.00	有机硅 DMC 现货价	14000	14000	0
	华东#421 平均价	9600	9600	0.00				
		3月16日	3月13日	涨跌		3月16日	3月13日	涨跌
豆粕	CBOT 大豆主力	1155.25	1223.75	-68.50	豆粕主力	3071	3128	-57
	CBOT 豆粕主力	312.5	322.2	-9.70	菜粕主力	2482	2591	-109
	CBOT 豆油主力	63.94	67.43	-3.49	豆菜粕价差	589	537	52

CNF 进口价:大豆:巴西	493	495	-2.0	现货价:豆粕:天津	3400	3460	-60
CNF 进口价:大豆:美湾	534	536	-2.0	现货价:豆粕:山东	3300	3380	-80
CNF 进口价:大豆:美西	528	530	-2.0	现货价:豆粕:华东	3300	3320	-20
波罗的海运费指数:干散货(BDI)	2038	2028	10.0	现货价:豆粕:华南	3380	3380	0
人民币离岸价(USDCNH):收盘价	6.8936	6.907	0.0	大豆压榨利润:广东	196.3	243.4	-47.10

数据来源: iFinD, 铜冠金源期货

投资咨询团队

姓名	从业资格号	投资咨询号
李婷	F0297587	Z0011509
黄蕾	F0307990	Z0011692
高慧	F03099478	Z0017785
王工建	F3084165	Z0016301
赵凯熙	F03112296	Z0021040
何天	F03120615	Z0022965

洞彻风云 共创未来

DEDICATED TO THE FUTURE

全国统一客服电话：400-700-0188

总部

上海市浦东新区源深路 273 号

电话：021-68559999（总机）

传真：021-68550055

上海营业部

上海市虹口区逸仙路 158 号 306 室

电话：021-68400688

深圳分公司

深圳市罗湖区建设路 1072 号东方广场 2104A、2105 室

电话：0755-82874655

江苏分公司

地址：江苏省南京市江北新区华创路 68 号景枫乐创中心 B2 栋 1302 室

电话：025-57910813

铜陵营业部

安徽省铜陵市义安大道 1287 号财富广场 A906 室

电话：0562-5819717

芜湖营业部

安徽省芜湖市镜湖区北京中路 7 号伟星时代金融中心 1002 室

电话：0553-5111762

郑州营业部

河南省郑州市未来大道 69 号未来公寓 1201 室

电话：0371-65613449

大连营业部

辽宁省大连市沙河口区会展路 67 号 3 单元 17 层 4 号

电话：0411-84803386

杭州营业部

地址：浙江省杭州市上城区九堡街道九源路 9 号 1 幢 12 楼 1205 室

电话：0571-89700168



免责声明

本报告仅向特定客户传送，未经铜冠金源期货投资咨询部授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。本报告中的信息均来源于公开可获得资料，铜冠金源期货投资咨询部力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。

本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。